



BANCA DEL VENEZIANO

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL VENEZIANO SOC. COOP.

Banca di Credito Cooperativo del Veneziano Società Cooperativa
Sede legale: via Villa 147 – 30010 Bojon di Campolongo Maggiore (VE),
Sede amministrativa: riviera Matteotti 14 – 30034 Mira (VE)

Codice ABI 08407

Iscritta all'Albo delle Aziende di Credito al n. 4662, all'Albo delle Società Cooperative al n. A160398
e al Registro delle Imprese di Venezia al n. 96739.

Codice Fiscale e Partita IVA 00272940271

CONDIZIONI DEFINITIVE

ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA “BCC DEL VENEZIANO ZERO COUPON”

BCC del Veneziano 01/09/2008-2011 ZC ISIN IT0004406242

Le presenti CONDIZIONI DEFINITIVE sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 2004/809/CE (il “Regolamento CE”).

Le CONDIZIONI DEFINITIVE unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base (il “Prospetto di Base”) relativo al Programma di emissione “BCC DEL VENEZIANO Tasso Fisso” (il “Programma”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”).

Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 27/08/2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8078338 del 20/08/2008.

Le presenti CONDIZIONI DEFINITIVE sono a disposizione del pubblico presso la sede amministrativa e le dipendenze della Banca di Credito Cooperativo del Veneziano, società cooperativa, ed altresì consultabili sul sito internet www.bancadelveneziano.it

L'adempimento di pubblicazione delle presenti CONDIZIONI DEFINITIVE non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo del Veneziano s.c., in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "BCC del Veneziano Obbligazioni Zero Coupon".

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

L'investimento nelle obbligazioni Banca del Veneziano Zero Coupon comportano i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BCC devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Le suddette obbligazioni danno, inoltre, diritto ad un rendimento garantito lordo per un ammontare pari alla differenza tra il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito nelle quali saranno peraltro specificati la data di scadenza e il valore nominale e tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto della presente nota informativa sono emesse ad un prezzo inferiore al loro Valore Nominale a scadenza (sotto la pari) che sarà indicato nelle condizioni definitive; garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza, nei modi e nei tempi indicati nelle condizioni definitive.

Le suddette obbligazioni danno diritto ad un rendimento garantito lordo per un ammontare pari alla differenza tra il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (CTZ) pari al 4,38%.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.

Per un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al capitolo "Fattori di rischio" dello stesso.

Rischio connesso ai limiti della garanzia del Fondo di Garanzia degli obbligazionisti del credito cooperativo

I prestiti obbligazionari, emessi dalla Banca di Credito Cooperativo del Veneziano s.c., non sono coperti dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo o da garanzia reali.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Inoltre la Banca di Credito Cooperativo del Veneziano richiederà, riguardo ad ogni singolo prestito obbligazionario emesso nell'ambito dei programmi denominati "Banca di Credito Cooperativo del Veneziano a tasso fisso", "Banca di Credito Cooperativo del Veneziano a tasso variabile", "Banca di Credito Cooperativo Zero Coupon" e "Banca di Credito Cooperativo del Veneziano step-up/step-down" la garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti come indicato al punto 8 della pertinente Nota Informativa e come verrà evidenziato nelle Condizioni Definitive. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo di titoli posseduti da ciascun portatore non superiore euro 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38) indipendentemente dalla loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. La dotazione massima collettiva del fondo, ammonta a € 167.904.040,07 .

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Rischio di Tasso di mercato

In caso di vendita prima della scadenza l'investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso", in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo di vendita del titolo, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Nel caso dei titoli Zero Coupon oggetto del presente programma, essendo essi strumenti finanziari con duration maggiore rispetto ai titoli con flusso cedolare, variazioni al rialzo dei tassi di mercato possono dar vita a prezzi di vendita più penalizzanti per l'investitore. L'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse di mercato sul prezzo delle obbligazioni a tasso fisso sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Rischio di Liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Pertanto l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione), deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è prevista, peraltro, la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.

Tuttavia, l'Emittente potrà inserire il titolo in strutture di negoziazione tali da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita determinati secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy, di cui si invita l'Investitore a prendere visione, come da Direttiva 2006/73/CE, cosiddetta Direttiva MiFID – Markets in Financial Instruments Directive, e da Regolamento CONSOB 16190/07 e successive modifiche.

Il prezzo sarà determinato in base alla curva dei tassi euribor e/o swap del giorno antecedente l'operazione.

L'Emittente non si assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore. Una eventuale negoziazione delle obbligazioni potrebbe inoltre comportare una commissione massima dello 0,50% sul valore nominale.

Rischio di conflitto d'interessi

Poiché l'emittente opererà anche quale responsabile del collocamento e potrà svolgere il ruolo di market maker in strutture di negoziazione nelle quali potranno essere negoziate le obbligazioni, tale coincidenza di ruoli (emittente, collocatore, agente di calcolo e market maker) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio relativo alla chiusura anticipata dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.

Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

Rischio correlato all'assenza di Rating

E' il rischio cui e' soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito il cui emittente non e' stato analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente nota informativa non e' stato attribuito alcun livello di rating.

Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri

Non e' prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione o collocamento da parte dell'emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle cedole o della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

Rischio di variazione di imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nelle Condizioni Definitive sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari; in particolare il rendimento sarà determinato tenendo conto dell'andamento del mercato dei tassi a medio lungo termine, della durata dei titoli, dell'importo minimo di sottoscrizione e dell'offerta della concorrenza. Il prezzo e il rendimento dei titoli è fissato dal Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente al momento di deliberare l'emissione.

L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Comparazione con titoli di simile durata

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari al 87,18% del valore nominale, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (ctz con scadenza simile) acquistato in data 22/08/2008 al prezzo di 9,03.

	CTZ 30/04/2010	OBBLIGAZIONI BANCA DEL VENEZIANO ZERO COUPON
SCADENZA	30/04/2010	01/09/2011
RENDIMENTO EFFETTIVO LORDO ANNUO	4,41%	4,68%
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO (AL NETTO DI RITENUTA FISCALE DEL 12,5%) ANNUO	3,91%	4,09%

CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Denominazione Obbligazioni	“BCC del Veneziano Zero Coupon”
ISIN	IT000
Ammontare Totale massimo	L’Ammontare Totale dell’emissione è pari a 10.000.000,00 Euro, per un totale di n. 10.000,00 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro. L’Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l’Ammontare Totale tramite comunicazione sul sito e alla Consob.
Periodo dell’Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 28/08/2008 al 31/12/2008. L’Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa qualora le richieste eccedessero l’ammontare totale o qualora, in corso di collocamento le condizioni di mercato varino sensibilmente rispetto a quelle rilevate inizialmente ai fini della determinazione delle condizioni del prestito., dandone contestuale comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul proprio sito internet www.bancadelveneziano.it e trasmesso alla CONSOB.
Destinatari dell’offerta	L’offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca di Credito Cooperativo del Veneziano s.c..
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1 Obbligazione.
Prezzo di Emissione e valuta di riferimento	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 87,18% del Valore Nominale, e cioè Euro871,80. La valuta di riferimento è l’Euro.
Criteri di determinazione del prezzo e dei rendimenti	Il prezzo di emissione delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stato determinato dal Consiglio d’Amministrazione/Comitato Esecutivo dell’Emittente in data 25/08/2008 in base ai tassi interbancari del 12/08/2008. Non sono previste commissioni di collocamento e sottoscrizione, implicite o esplicite.
Data di Godimento	La data di Godimento del Prestito è il 01/09/2008.
Data di Scadenza	La data di Scadenza del Prestito è il 01/09/2011
Date di Regolamento	Tutti i giorni lavorativi compresi nel periodo 28/08/2008 – 31/12/2008. Per le sottoscrizioni effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento all’investitore sarà addebitato il rateo interessi maturato tra la Data di Godimento (esclusa) e la relativa Data di Regolamento (inclusa).

Tasso d'interesse	<p>Non è previsto il pagamento di cedole.</p> <p>In relazione alle Obbligazioni saranno corrisposti interessi per un importo pari alla differenza tra l'ammontare rimborsato alla Data di Scadenza (pari al 100% del Valore Nominale) ed il prezzo di emissione.</p> <p>La somma degli interessi lordi e del prezzo di emissione sarà pari al Prezzo di Rimborso.</p> <p>Il rendimento effettivo annuo lordo e netto dell'emissione è pari a 4,68% e 4,09%.</p> <p>Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di interessi.</p>
Commissioni e Oneri a carico del sottoscrittore	L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.
Garanzie	<p>Il rimborso del capitale è garantito dal patrimonio dell'Emittente. Le obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo o da garanzie reali.</p> <p>Il prestito è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità e i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell'Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.</p> <p>Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38 . Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito</p>
Convenzione e calendario	Si fa riferimento alla convenzione <i>following business day ovvero giorni lavorativi di calendario</i>
Soggetti incaricati del collocamento	Le Obbligazioni sono collocate dall'Emittente presso la sede e le sue dipendenze.
Responsabile per il collocamento	Il presidente del Consiglio di Amministrazione – dr. Amedeo Piva-
Regime Fiscale	<i>Di seguito viene sintetizzato il regime fiscale delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a investitori che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale.</i>

In considerazione della complessità della materia, si invitano gli investitori a rivolgersi ai loro consulenti per approfondimenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della vendita e della detenzione delle Obbligazioni.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.Lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

La Banca di Credito Cooperativo del Veneziano, per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

AUTORIZZAZIONE RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell' Obbligazione oggetto delle presenti CONDIZIONI DEFINITIVE è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione/Comitato Esecutivo dell'Emittente in data 25/08/2008.

Data 25/08/2008

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Cooperativo del Veneziano, Società Cooperativa, Amedeo Piva.


